

Marketing Communication

SFDR Article 8 Website Disclosure

MS INVF US Value Fund

NOVEMBER 2023

Contents:

Website Disclosure Summary (EN)

Full Website Disclosure

Website Disclosure Summary (DE)

Website Disclosure Summary (ES)

Website Disclosure Summary (FI)

Website Disclosure Summary (FR)

Website Disclosure Summary (IT)

Website Disclosure Summary (NL)

Website Disclosure Summary (NO)

Website Disclosure Summary (PT)

Website Disclosure Summary (SV)

SFDR Article 8 Website Disclosure

Product name: *US Value Fund (the “Fund”)*

A fund of Morgan Stanley Investment Funds

Legal entity identifier: 549300RD1Y0V6O4C3B19

Summary

No Sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

Environmental or social characteristics of the financial product

The Fund promotes the following environmental and social characteristics:

- the environmental characteristic of limiting environmental externalities by excluding investments in coal mining, arctic drilling, and nuclear power; and
- the social characteristic of limiting exposure to investments in certain activities which can cause harm to human health and wellbeing, including tobacco, gambling, civilian firearms, controversial weapons, and white phosphorous. Finally, Companies that fail to comply with the UN Global Compact or have experienced severe controversies without material remediation and improvement will also be excluded

Investment Strategy

The US Value Fund’s investment objective is to seek long-term capital growth, by investing in a broadly diversified selection of transferable equity securities, emphasizing common stocks of leading companies the Investment Adviser believes have been systematically mispriced by the market.

The Fund meets its environmental and social characteristics through binding restrictions, as specified above. See full website disclosure for details of revenue thresholds.

As part of the Fund’s holistic approach to considering sustainability research and factors, the Investment Adviser of the Fund assesses governance practices of investee companies, including the management structures, employee relations, remuneration of staff, and tax compliance. The Investment Adviser is specifically focusing on long-term value creation.

Proportion of Investments

Aligned with E/S characteristics	90%
<i>Sustainable investments</i>	-
<i>Taxonomy aligned</i>	-
<i>Other environmental</i>	-
<i>Social</i>	-
<i>Other E/S characteristics</i>	90%
Other investments	10%

90% of investments are aligned with environmental or social characteristics. This comprises entirely of investments which offer direct exposure to investee entities.

These percentages are measured according to the value of the investments.

Monitoring of environmental or social characteristics

The environmental and social characteristics are monitored using a combination of tools / screens, portfolio surveillance tools and manual desk reviews and analyses.

The Investment Adviser’s Compliance, Risk and Portfolio Surveillance teams collaborate with the investment team to conduct regular portfolio/performance reviews and systemic checks to ensure compliance with portfolio investment objectives and environmental and social characteristics.

Methodologies

The sustainability indicator is the percentage of companies in the Fund which breach the exclusionary screens. The sustainability indicator will therefore be that 0% of the Fund’s investments are in violation of the Fund’s restriction screens.

Data sources and processing

The Investment Adviser leverages ESG data from various external vendors. This data is collected and stored in Morgan Stanley’s centralized ESG data repository to allow any Morgan Stanley business unit, including MSIM investment teams, to access the information for research, portfolio analysis and construction, and client and regulatory reporting.

Due to gaps in data coverage, a small proportion of the data which is used to assess alignment with the environmental / social characteristics may be estimated by third-party data providers.

Limitations to methodologies and data

The below outlines some of the key themes and commonalities which contribute to limitations in the methodologies and/or data and/or poor data quality of the Fund:

- methodology differences between data providers
- data lags i.e., reporting timelines for data may not align with SFDR reporting timelines
- data coverage gaps across asset classes, geographies, and market capitalisations

The Investment Adviser takes reasonable steps to ensure that the Fund is able to meet its environmental and social characteristics despite these limitations.

Due diligence

Our investment process is rooted in deep bottom-up fundamental diligence of companies. Our fundamental analysts have decades of experience covering their sectors. Portfolio managers have ultimate discretion over investment decisions for the portfolio.

On a monthly basis, portfolio managers review risk reporting with dedicated Portfolio/Risk analysts to ensure all risks are intentional, and on a daily basis, MSIM's Global Risk and Analysis (GRA) Team has completely independent oversight over the portfolio to ensure the portfolio is meeting its stated guidelines and investment goal.

Engagement policies

The Investment Team are active owners, addressing ESG issues that are central to their underlying fundamental thesis through direct dialogue with companies. In meetings with senior management teams, the Investment Team asks questions to probe a wide range of environmental, social, and governance topics, with the focus being on those that are financially material to the investment thesis.

The Investment Team believes engagement with companies is of utmost importance for the fundamental and ESG elements of the process.

Designated reference benchmark

The Fund has not designated a reference benchmark for the purpose of attaining its environmental or social characteristics.

SFDR Article 8 Website Disclosure

Product name: *US Value Fund (the "Fund")*

A fund of Morgan Stanley Investment Funds

Legal entity identifier: 549300RD1Y0V6O4C3B19

No Sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

Environmental or social characteristics of the financial product

The Fund promotes the following environmental and social characteristics:

- the environmental characteristic of limiting environmental externalities by excluding investments in coal mining, arctic drilling, and nuclear power; and
- the social characteristic of limiting exposure to investments in certain activities which can cause harm to human health and wellbeing, including tobacco, gambling, civilian firearms, controversial weapons, and white phosphorous. Finally, Companies that fail to comply with the UN Global Compact or have experienced severe controversies without material remediation and improvement will also be excluded.

Investment Strategy

The US Value Fund's investment objective is to seek long-term capital growth, by investing in a broadly diversified selection of transferable equity securities, emphasizing common stocks of leading companies the Investment Adviser believes have been systematically mispriced by the market. Value stocks are common stocks that the Investment Adviser believes are inexpensive relative its estimates of the intrinsic value of the business.

The Investment Adviser believes that corporate governance practices of issuers have a direct impact on business performance and results produced by those issuers and incorporating companies' ESG behaviours into investment decisions provides a more comprehensive, holistic approach to investing that the Investment Adviser believes can enhance both stock selection and risk-adjusted returns over the long term. While ESG considerations are an integrated and fundamental part of the investment process, they are only one of several key determinants used by the Investment Adviser to determine if an investment will be made or size adjusted in the overall portfolio.

Investment strategy used to meet the environmental and social characteristics of the Fund

Binding restriction screens are applied to the Fund to restrict investments in companies that meet the below criteria:

Revenue or involvement, as applicable, identified by a third party data provider in the below:

- Revenue from Tobacco > 5%
- Revenue from Gambling > 5%
- Revenue from Civilian Firearms > 0%
- Controversial Weapons Tie: None
- Revenue from Coal Mining > 0%
- Revenue from Arctic Drilling > 0%
- Revenue from Nuclear Power > 25%
- White Phosphorus > 0%

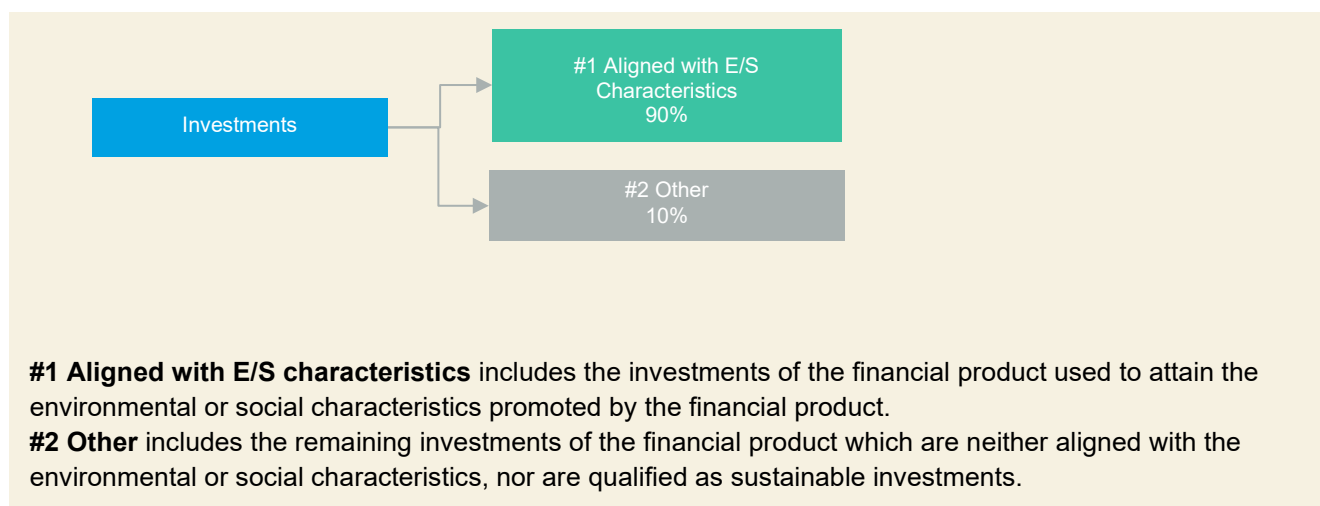
Additionally, investments shall not knowingly include the following companies:

Companies that fail to comply with the UN Global Compact or have experienced severe controversies without material remediation and improvement. When a company screens that they have failed to comply with the UN Global Compact or has a severe controversy, portfolio managers will do further due diligence to determine if a path to remediation is in place, or if the company has no plan in place. If no plan is in place, the company will be excluded.

Good Governance

As part of the Fund's holistic approach to considering sustainability research and factors, the Investment Adviser of the Fund assesses governance practices of investee companies, including but not limited to looking at the management structures, employee relations, remuneration of staff, and tax compliance. In particular, the Investment Adviser uses third party data to evaluate governance policies, as well as proactive engagement with company management of selected issuers on corporate governance issues. The Investment Adviser is specifically focusing on long-term value creation.

Proportion of investments



The entirety of the Fund, apart from cash and derivatives held for efficient portfolio management purposes, are screened against the listed exclusions. This comprises the entirety of investments which offer direct exposure to investee entities. Accordingly, at least 90% of the Fund are Category #1 investments and the remaining portion of the Fund (maximum 10% of the Fund comprising cash and derivatives for efficient portfolio management purposes and currency management) are Category #2 investments.

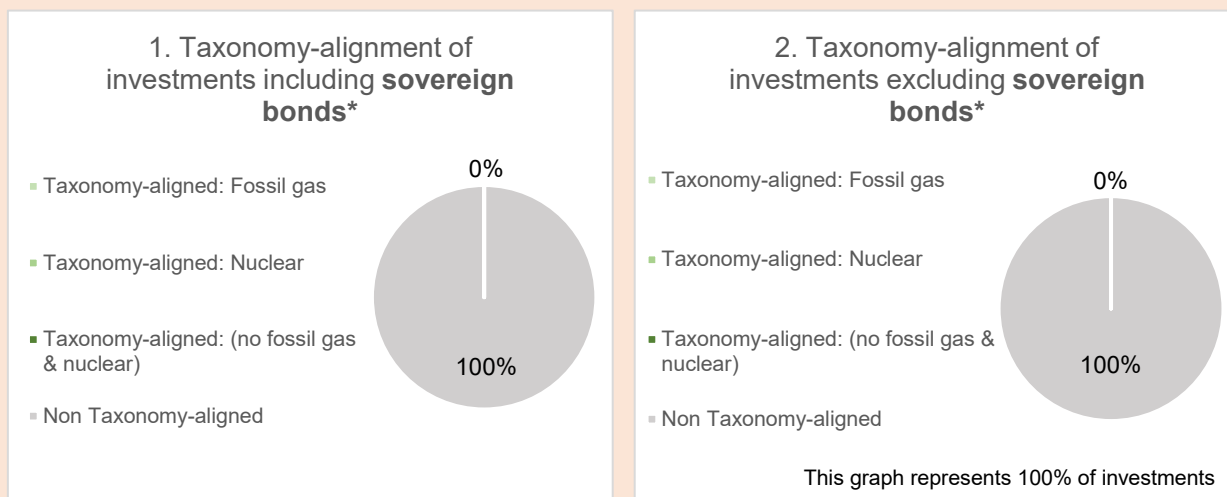
These percentages are measured according to the value of the Investments.

The Fund does not use any derivatives to attain its environmental or social characteristics.

Taxonomy disclosures

The Fund does not commit to making a minimum portion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy-alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy-alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

Monitoring of environmental or social characteristics

The sustainability indicators of the Fund will be measured and evaluated on an ongoing basis, through an automated process, comprising pre- and post-trade guideline monitoring and exception-based screening.

Investments that are held by the Fund but become restricted because they breach the exclusion criteria set out above after they are acquired for the Fund will be sold. Such sales will take place over a time period to be determined by the Investment Adviser, considering the best interests of the shareholders of the Fund.

The investment process is subject to regular review, as part of a control and monitoring framework implemented by the Investment Adviser. The Investment Adviser's Compliance, Risk and Portfolio Surveillance teams collaborate with the investment team to conduct regular portfolio/performance reviews and systemic checks to ensure compliance with portfolio investment objectives and environmental and social characteristics, taking into account changing market conditions, information and strategy developments.

Methodologies

The sustainability indicator is the percentage of companies in the Fund which breach the exclusionary screens. The sustainability indicator will therefore be that 0% of the Fund's investments are in violation of the exclusions listed in the Investment Strategy.

Data sources and processing

MSIM leverages ESG data from various external vendors, including but not limited to: MSCI, ISS ESG, S&P Global Trucost, in order to use as data sources to attain the environmental and social characteristics of the Fund. This data is collected and stored in Morgan Stanley's centralised ESG data repository, to allow any Morgan Stanley business unit, including MSIM investment teams to access the information for research,

portfolio analysis and construction, and client and regulatory reporting. A formal change management process is also in place to allow for enhancements as data quality/reporting improves.

Morgan Stanley also leverages third-party data in order to produce proprietary insights.

MSIM assesses data quality by liaising with the different data providers to obtain updates to the datasets as the regulation evolves. They also ensure that ESG data adheres to the Firm's data governance and quality standards through procedures to assess the appropriateness and delivery of data feeds. MSIM also conducts, as appropriate, due diligence on the external data providers in order to assess whether their methodologies are appropriate for the intended use case.

The SFDR dataset definitions which this Fund uses are listed below:

Data Set	Definition
Screening/Controversies	Business practices and products/services

Limitations to methodologies and data

The below outlines some of the key themes and commonalities which contribute to limitations in the methodologies and/or data and/or poor data quality of the Fund:

- methodology differences between data providers
- data lags i.e., reporting timelines for data may not align with SFDR reporting timelines
- data coverage gaps across asset classes, geographies, and market capitalisations

Despite these limitations, which impact all consumers of ESG data and are not particular to MSIM, the Investment Adviser takes reasonable steps to mitigate the risk of these limitations hindering the Fund's ability to meet its environmental and social characteristics – these include (as appropriate), assessing vendor data quality and methodologies and comparing ESG data points between vendors or against its own internal analyses.

Due diligence

Our investment process is rooted in deep bottom-up fundamental diligence of companies. Our fundamental analysts have decades of experience covering their sectors, and are given a great deal of autonomy in uncovering investment opportunities. Portfolio managers have ultimate discretion over investment decisions for the portfolio.

On a monthly basis, portfolio managers review risk reporting with dedicated Portfolio/Risk analysts to ensure all risks are intentional, and on a daily basis, MSIM's Global Risk and Analysis (GRA) Team have completely independent oversight over the portfolio. While this team is not inserting itself in the day-to-day management of the portfolio or its trading, they are an important resource in ensuring the portfolio is adhering to its stated guidelines and investment goal.

Engagement policies

The Investment Team are active owners, addressing ESG issues that are central to their underlying fundamental thesis through direct dialogue with companies. In meetings with senior management teams, the Investment Team asks questions to probe a wide range of corporate governance topics, including the interaction between senior officers, succession planning for senior executives, turnover amongst board members and senior executives, incentive pay plans, level of insider ownership, and the decision-making

process around capital allocation. The Investment Team also closely review board composition, such as diversity and skills/expertise, board evaluation process, board leadership structure, such as independent chair or lead independent director, and board succession planning. Financial materiality is the focus of engagement on environmental and social topics, aiming for transparency and accountability in disclosures, addressing controversies and risks, sustainability of business operations, products and services; board and management preparedness on climate-related risks and carbon emissions; as well as human capital management including workforce diversity, equity, and well-being.

The Investment Team believes engagement with companies is of utmost importance for the fundamental and ESG elements of the process.

Designated reference benchmark

The Fund has not designated a reference benchmark for the purpose of attaining its environmental or social characteristics.

US Value Fund

Website Disclosure Summaries (Multiple Languages)

Offenlegung nach Artikel 8 SFDR auf der Website

Produktname: US Value Fund (der „Fonds“)
Ein Fonds von Morgan Stanley Investment Funds

LEI-Code: 549300RD1Y0V6O4C3B19

Zusammenfassung

Kein nachhaltiges Anlageziel

Dieses Finanzprodukt fördert ökologische oder soziale Merkmale, hat jedoch keine nachhaltige Anlage zum Ziel.

Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Fonds fördert die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- das ökologische Merkmal, die externen Effekte auf die Umwelt zu begrenzen, indem er Anlagen in den Kohleabbau, Bohrungen in der Arktis und Atomkraft ausschließt, und
- das soziale Merkmal, Anlagen in bestimmte Aktivitäten zu begrenzen, die der menschlichen Gesundheit und dem Wohlbefinden schaden können, darunter Aktivitäten im Zusammenhang mit Tabak, Glücksspiel, zivile Schusswaffen, kontroverse Waffen und weißer Phosphor. Unternehmen, die gegen den UN Global Compact verstoßen oder schwerwiegende Kontroversen ohne unmittelbare Behebung und Verbesserung aufweisen, werden ebenfalls ausgeschlossen

Anlagestrategie

Das Anlageziel des US Value Fund ist das langfristige Kapitalwachstum über die Anlage in eine breit diversifizierte Auswahl von übertragbaren Aktien mit Schwerpunkt auf Stammaktien von führenden Unternehmen, von denen der Anlageberater glaubt, dass sie vom Markt systematisch fehlbewertet werden.

Der Fonds erreicht seine ökologischen und sozialen Merkmale durch verbindliche Einschränkungen, wie oben dargelegt. Weitere Angaben zu den Umsatzschwellenwerten finden Sie in der vollständigen Offenlegung auf der Website.

Im Rahmen des ganzheitlichen Ansatzes des Fonds für die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren und entsprechendem Research bewertet der

Anlageberater des Fonds die Governance-Praktiken der Unternehmen, in die investiert wird, einschließlich die Prüfung der Managementstrukturen, der Beziehungen zu den Mitarbeitern, der Vergütung und der Einhaltung der Steuervorschriften. Der Anlageberater konzentriert sich insbesondere auf die langfristige Wertschöpfung.

Aufteilung der Anlagen

Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	90%
<i>Nachhaltige Anlagen</i>	-
<i>Taxonomiekonform</i>	-
<i>Sonstige Umweltziele</i>	-
<i>Soziale Ziele</i>	-
<i>Andere ökologische oder soziale Merkmale</i>	90%
Andere Anlagen	10%

90% der Anlagen weisen Umwelt- oder soziale Merkmale auf. Das bezieht sich ausschließlich auf Investitionen, die ein direktes Engagement in Portfoliounternehmen bieten.

Grundlage für die Prozentangaben sind der Wert der Anlagen.

Überwachung von ökologischen oder sozialen Merkmalen

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch eine Kombination von Verfahren/Screens, Tools zur Portfolioüberwachung und manuellen Prüfungen und Analysen überwacht.

Die für Compliance, Risiko und Portfolioüberwachung zuständigen Teams des Anlageberaters arbeiten mit dem Anlageteam zusammen, um regelmäßige Portfolio-/Performanceüberprüfungen und systemische Checks durchzuführen und so sicherzustellen, dass die Anlageziele des Portfolios und die ökologischen und sozialen Merkmale eingehalten werden.

Methoden

Der Nachhaltigkeitsindikator zeigt den Prozentsatz der Unternehmen im Fonds an, die gegen die Ausschlusskriterien verstoßen. Der Nachhaltigkeitsindikator sollte demnach 0 % anzeigen, das heißt, dass 0 % der Anlagen des Fonds gegen die Ausschlussfilter des Fonds verstoßen.

Datenquellen und -verarbeitung

Der Anlageberater nutzt ESG-Daten verschiedener externer Anbieter. Diese Daten werden im zentralisierten ESG-Datenspeicher von Morgan Stanley gesammelt und gespeichert, sodass alle Geschäftseinheiten von Morgan Stanley, darunter auch die Anlageteams von MSIM, Zugang zu diesen Informationen für Research, Portfolioanalysen und -zusammensetzung und die Berichterstattung an Kunden und Aufsichtsbehörden haben.

Aufgrund von Lücken bei der Datenabdeckung kann es sich bei einem kleinen Anteil der Daten, die zur Bewertung der Compliance mit Umwelt-/sozialen Merkmalen eingesetzt werden, um Schätzungen von Drittparteien handeln.

Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten

Im Folgenden werden einige der wichtigsten Themen und Gemeinsamkeiten aufgeführt, die zu Einschränkungen für Methodologien und/oder Daten und/oder mangelhafter Datenqualität des Fonds beitragen:

- unterschiedliche Methoden der einzelnen Datenanbieter
- zeitliche Verzögerungen, d.h. die Fristen für die Berichterstattung stimmen unter Umständen nicht mit denen der SFDR überein
- Lücken bei der Datenabdeckung über Anlageklassen, Regionen und Marktkapitalisierungen hinweg

Der Anlageberater ergreift angemessene Maßnahmen, um sicherzustellen, dass der Fonds seine ökologischen und sozialen Merkmale dennoch erfüllen kann.

Sorgfaltspflicht

Unser Anlageprozess basiert auf einer umfassenden Bottom-up-Fundamentalanalyse von Unternehmen. Unsere Fundamentalanalysten haben jahrzehntelange Erfahrung in ihren jeweiligen Sektoren. Die Anlageentscheidungen für das Portfolio werden letztendlich von den Portfoliomanagern getroffen.

Die Portfoliomanager prüfen jeden Monat die Risikoberichterstattung mit dedizierten Portfolio-/Risikoanalysten, um sicherzustellen, dass alle Risiken absichtlich sind. Das GRA-Team von MSIM (Global Risk and Analysis) überwacht das Portfolio täglich und unabhängig, um sicherzustellen, dass

das Portfolio seine festgelegten Richtlinien einhält und sein Anlageziel erreicht.

Mitwirkungspolitik

Das Anlageteam fungiert als aktive Eigentümer und arbeiten direkt mit Unternehmen zu ESG-Themen zusammen, die für ihre zugrunde liegende fundamentale These eine Schlüsselrolle spielen. In Gesprächen mit den Führungskräften stellt das Anlageteam Fragen, um eine große Bandbreite an ökologischen, sozialen und Governance-Themen anzusprechen, wobei der Schwerpunkt auf Themen liegt, die finanzielle Auswirkungen auf die Anlagethese haben.

Das Anlageteam glaubt, dass die Zusammenarbeit mit Unternehmen für die fundamentalen und ESG-Elemente des Prozesses unabdingbar ist.

Bestimmter Referenzwert

Der Fonds hat keinen Referenzwert für das Erreichen seiner ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Divulgación de información en el sitio web en virtud del Artículo 8 del SFDR

Nombre del producto: *US Value Fund (el “fondo”)*

Fondo de Morgan Stanley Investment Funds

Identificador de personas jurídicas:

549300RD1Y0V6O4C3B19

Resumen

Sin objetivo de inversión sostenible

Este producto financiero promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible.

Características medioambientales o sociales del producto financiero

El fondo promueve las siguientes características medioambientales y sociales:

- las características medioambientales de limitar las externalidades medioambientales excluyendo inversiones en carbón térmico, la perforación en el Ártico y la energía nuclear; y
- la característica social de limitar la exposición a inversiones en determinadas actividades que pueden ser perjudiciales para la salud y el bienestar de los seres humanos, incluidos el tabaco, el juego de azar, las armas de fuego de uso civil, las armas controvertidas y el fósforo blanco. Por último, también quedarán excluidas las compañías que no se ajustan al Pacto Mundial de la ONU o que han experimentado controversias graves sin subsanación y mejora sustanciales.

Estrategia de inversión

El objetivo de US Value Fund es procurar la revalorización del capital a largo plazo, invirtiendo en una selección ampliamente diversificada de valores mobiliarios relacionados con la renta variable, haciendo hincapié en acciones ordinarias de compañías líderes a las que, en opinión del asesor de inversiones, el mercado ha atribuido precios desajustados de forma sistemática.

El fondo cumple sus características medioambientales y sociales con restricciones vinculantes, según se especifica con anterioridad. Consulte las divulgaciones íntegras que figuran en el sitio web para obtener información detallada sobre los umbrales de ingresos.

En el marco del enfoque holístico del fondo hacia los análisis y los factores de sostenibilidad, el asesor de inversiones del fondo evalúa las prácticas de gobierno de las compañías en que invierte, valorando, entre otros aspectos, las estructuras de gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento fiscal. El asesor de inversiones se centra expresamente en la creación de valor a largo plazo.

Proporción de inversiones

Conformes con características medioambientales/sociales	90%
<i>Inversiones sostenibles</i>	-
<i>Conformes con la Taxonomía</i>	-
<i>Otras medioambientales</i>	-
<i>Sociales</i>	-
<i>Otras características medioambientales/sociales</i>	90%
Otras inversiones	10%

El 90% de las inversiones son conformes con características medioambientales o sociales. Se incluyen íntegramente las inversiones que ofrecen exposición directa a las compañías en las que se invierte.

Estos porcentajes se cuantifican de acuerdo con el valor de las inversiones.

Seguimiento de las características medioambientales o sociales

Las características medioambientales o sociales se controlan utilizando una combinación de herramientas/controles, medios de supervisión de las carteras y revisiones y análisis manuales.

Los equipos de cumplimiento, riesgo y supervisión de carteras del asesor de inversiones colaboran con el equipo de inversión para llevar a cabo revisiones periódicas de la cartera / el rendimiento y comprobaciones sistémicas para asegurar el cumplimiento de los objetivos de inversión de la cartera y las características medioambientales y sociales.

Metodología

El indicador de sostenibilidad es el porcentaje de compañías del fondo que incumplen los controles de exclusión. El indicador de sostenibilidad será, por tanto, que el 0% de las inversiones del fondo contravengan sus restricciones.

Fuentes y tratamiento de datos

El asesor de inversiones recurre a datos ESG de varios proveedores externos. Estos datos se recogen y se almacenan en el depósito centralizado de datos ESG de Morgan Stanley para permitir a la unidad de negocio de Morgan Stanley, incluidos los equipos de inversión de MSIM, acceder a la información para realizar estudios, llevar a cabo análisis y elaboración de carteras, y facilitar información a clientes y reguladores.

Debido a las carencias en la cobertura de los datos, una pequeña proporción de los datos que se utilizan para evaluar la conformidad con las características medioambientales/sociales puede corresponder a estimaciones de proveedores de datos terceros.

Limitaciones de los métodos y los datos

A continuación, se describen algunos de los temas y los aspectos comunes clave que contribuyen a las limitaciones en los métodos y/o los datos y/o la calidad deficiente de los datos del fondo:

- diferencias en los métodos entre proveedores de datos
- lapsos en los datos, es decir, los calendarios de provisión de datos podrían no ajustarse a los que establece el SFDR
- carencias en la cobertura de los datos entre clases de activos, regiones y capitalizaciones de mercado

El asesor de inversiones toma medidas razonables para velar por que el fondo pueda cumplir sus características medioambientales y sociales a pesar de estas limitaciones.

Diligencia debida

Nuestro proceso de inversión se asienta sobre un proceso de diligencia fundamental bottom-up de las compañías. Nuestros analistas fundamentales atesoran décadas de experiencia en sus sectores. Los gestores de carteras cuentan con plena discrecionalidad en última instancia con respecto a las decisiones de inversión de la cartera.

Con carácter mensual, los gestores de carteras evalúan la comunicación de información sobre riesgos con analistas de carteras y riesgos específicos a fin de velar por que todos los riesgos se asuman de manera intencionada y, de forma diaria, el equipo Global Risk and Analysis (GRA) de MSIM supervisa con total independencia la cartera

para asegurar que se ajusta a las directrices indicadas y al objetivo de inversión.

Políticas de implicación

Los integrantes del equipo de inversión son propietarios activos, que abordan cuestiones ESG básicos para su tesis fundamental subyacente, dialogando directamente con las compañías. En las reuniones con los equipos de alta dirección, el equipo de inversión plantea preguntas para valorar variedad de cuestiones medioambientales, sociales y de gobierno, haciendo hincapié en aquellas que son materiales para la tesis de inversión desde el punto de vista financiero.

El equipo de inversión considera que implicarse con las compañías es de máxima importancia para los elementos fundamentales y ESG del proceso.

Índice de referencia designado

El fondo no ha designado un índice de referencia para cumplir sus características medioambientales o sociales.

SFDR 8 artiklan perusteella verkkosivustolla annettavat tuotetiedot

Tuotteen nimi: US Value Fund ("rahasto")

Morgan Stanley Investment Funds -rahasto

Oikeushenkilötunnus: 549300RD1Y0V6O4C3B19

Yhteenveto

Ei kestäväää sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta kestäväen kehityksen mukainen sijoittaminen ei ole sen tavoite.

Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Rahasto edistää seuraavia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

- ympäristöön liittyvä ominaisuus, joka rajoittaa ulkoisvaikutuksia ympäristöön sulkemalla pois investoinnit hiilikaivostoimintaan, arktiseen poraukseen ja ydinvoimaan
- yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus, joka rajaa pois aktiviteetteja, joista voi aiheutua haittaa ihmisten terveydelle ja hyvinvoinnille, kuten tupakka, uhkapelit, siviiliaseet, kiistanalaiset aseet ja valkoinen fosfori. Lisäksi suljetaan pois yhtiöt, jotka eivät noudata YK:n Global Compact -sopimusta tai joihin on liittynyt vakavia ristiriitoja, joiden johdosta ei ole tehty merkittäviä korjauksia tai parannuksia

Sijoitusstrategia

US Value Fund -rahaston sijoitustavoite on pyrkiä pitkän aikavälin pääomankasvuun investoimalla laveasti erilaisiin siirtokelpoisiin oman pääoman ehtoihin arvopapereihin keskittyen erityisesti sellaisiin johtavien yritysten kantaosakkeisiin, joiden rahastonhoitaja uskoo olleen markkinoiden systemaattisesti väärien hinnoittelemaa.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi rahasto noudattaa sitovia rajoituksia, jotka on ilmoitettu edellä. Tietoa tuottorajoista on verkkosivujen täydellisissä tuotetiedoissa.

Rahastonhoitaja arvioi osana rahaston kokonaisvaltaista lähestymistapaa ja kestävyystutkimuksen ja -tekijät huomioiden sijoituskohteina olevien yhtiöiden hallintokäytännöt, hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön

palkkauksen ja verosäännösten noudattamisen. Rahastonhoitaja keskittyy erityisesti pitkän aikavälin arvonluontiin.

Sijoitusten osuus

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaiset	90%
<i>Kestävät sijoitukset</i>	-
<i>Luokitusjärjestelmän mukaiset</i>	-
<i>Muut ympäristöön liittyvät</i>	-
<i>Yhteiskuntaan liittyvät</i>	-
<i>Muut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet</i>	90%
Muut sijoitukset	10%

90 prosenttia sijoituksista kohdennetaan ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaan. Tämä koostuu kokonaan sijoituksista, jotka tarjoavat suoran position kohdeyhtiöihin.

Nämä prosenttiosuudet mitataan sijoitusten arvon mukaan.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuraaminen

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seurataan yhdistelemällä työkaluja ja seuloja, salkun valvontatyökaluja sekä käsin tehtävää asiakirjatarkastusta ja analyyseja.

Rahastonhoitajan compliance-, riski- ja salkkuasioiden valvontaryhmät toimivat yhteistyössä sijoitusryhmän kanssa säännöllisten salkun tai tulosten tarkastelujen ja järjestelmällisten tarkastusten suorittamiseksi sen varmistamiseksi, että salkun sijoitustavoitteita ja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudatetaan.

Menetelmät

Kestävyysindikaattori on niiden rahastoon sisältyvien yritysten osuus, jotka ovat poissulkevien seulojen vastaisia. Kestävyysindikaattori on siten se, että nolla (0) prosenttia rahaston sijoituksista on vastoin rahaston rajoitusseuloja.

Tietolähteet ja tietojen käsittely

Rahastonhoitaja hyödyntää ulkopuolisilta toimittajilta saatuja ESG-tietoja. Nämä tiedot kerätään ja säilytetään Morgan Stanleyn keskitetyssä ESG-tietovarastossa, jotta Morgan Stanleyn liiketoimintayksiköillä ja MSIM-sijoitustiimeillä on

pääsy tietoihin tutkimusta, salkkuanalyyseja ja salkun rakentamista sekä asiakasraportointia ja sääntelyn edellyttämää raportointia varten.

Tietojen kattavuudessa olevien puutteiden takia pieni osa tiedoista, joita käytetään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisuuden arvioimiseen, saattaa olla kolmannen osapuolen toimittamia arvioita.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Alla esitetään joitakin keskeisiä aiheita ja yhteneväisyyksiä, jotka aiheuttavat rahaston menetelmien ja/tai tietojen puutteellisuutta ja/tai tietojen heikkoa laatua:

- menetelmiin liittyvät erot toimittajien välillä
- tietojen laahaaminen jäljessä, eli tietojen raportointiaikataulut eivät ehkä ole yhdenmukaisia SFDR-raportointiaikataulujen kanssa
- tietojen kattavuudessa olevat puutteet, jotka liittyvät omaisuusluokkiin, maantieteellisiin alueisiin ja markkina-arvoihin

Rahastonhoitaja ryhtyy kohtuullisiin toimiin sen varmistamiseksi, että rahasto pystyy saavuttamaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet näistä rajoituksista huolimatta.

Asianmukainen huolellisuus

Investointiprosessimme perustuu yhtiöiden syvään, alatasolta lähtevään fundamenttien tutkimukseen. Fundamenttianalyttikoillamme on vuosikymmenten kokemus omilta toimialoiltaan. Salkunhoitajilla on lopullinen päätäntävalta salkun sijoituspäätöksistä.

Salkunhoitajat arvioivat kuukausittain riskiraportointia salkku-/riskianalyttikoiden avulla varmistaakseen, että kaikki riskit ovat tietoisia, ja MSIM:n globaali riski- ja analyysitiimi (GRA) harjoittaa päivittäin itsenäistä salkun valvontaa varmistaakseen, että salkku noudattaa ilmoittamiaan toimintaohjeita ja sijoitustavoitetta.

Vaikuttamispolitiikat

Sijoitustiimi harjoittaa aktiivista omistajuutta ja puuttuu fundamenttaaliselle teesilleen keskeisiin ESG-asioihin käymällä suoraa dialogia yhtiöiden kanssa. Tapaamisissa yritysten johtoryhmien kanssa sijoitustiimi esittää kysymyksiä, joilla kartoitetaan laajalti ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintoasioita keskittyen niihin, jotka ovat investointiteesille taloudellisesti olennaisia.

Sijoitustiimi uskoo vaikuttamistyön yritysten parissa olevan erittäin tärkeää prosessin fundamenteille ja ESG-elementeille.

Nimetty vertailuarvo

Rahastolla ei ole nimettyä vertailuarvoa sen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

FDR Article 8 - Informations sur le site Web

Nom du produit : *US Value Fund* (le « **Fonds** »)

Un fonds de Morgan Stanley Investment Funds

Identifiant de l'entité juridique :

549300RD1Y0V6O4C3B19

Résumé

Absence d'objectif d'investissement durable

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le Fonds promeut les caractéristiques environnementales et sociales suivantes :

- la caractéristique environnementale consistant à limiter les effets externes sur l'environnement en excluant les investissements dans l'extraction de charbon, le forage dans l'Arctique et l'énergie nucléaire ; et
- la caractéristique sociale consistant à limiter l'exposition aux investissements dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être humains, notamment le tabac, les jeux de hasard, et certaines armes, les armes à feu civiles, les armes à feu controversées et le phosphore blanc. Enfin, les entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies ou ayant fait l'objet de graves controverses sans y avoir apporté aucune remédiation ni amélioration significatives seront également exclues

Stratégie d'investissement

L'objectif d'investissement du US Value Fund est de rechercher une appréciation du capital à long terme en investissant dans une sélection largement diversifiée de titres de participation transférables, en mettant l'accent sur les actions ordinaires de sociétés de premier plan dont le Conseiller en investissements estime qu'elles ont été systématiquement sous-valorisées par le marché.

Le Fonds respecte ses caractéristiques environnementales et sociales à travers des restrictions contraignantes, tel que spécifié ci-avant. Pour obtenir le détail des seuils de revenus, consultez le site Web complet.

Dans le cadre de l'approche holistique du Fonds visant à prendre en compte la recherche et les facteurs liés au développement durable, le Conseiller en investissements du Fonds évalue les pratiques de gouvernance des entreprises bénéficiaires d'investissements, y compris, en examinant les structures de gestion, les relations avec les employés, la rémunération du personnel et la conformité fiscale. Le Conseiller en investissements s'attache particulièrement à la création de valeur à long terme.

Proportion des investissements

Alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales (E/S)	90%
<i>Investissements durables</i>	-
<i>Alignés sur la taxonomie</i>	-
<i>Autres caractéristiques environnementales</i>	-
<i>Sociaux</i>	-
<i>Autres caractéristiques E/S</i>	90%
Autres investissements	10%

90 % des investissements sont alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales. Il s'agit entièrement d'investissements qui offrent une exposition directe aux entités bénéficiaires.

Ces pourcentages sont mesurés en fonction de la valeur des investissements.

Surveillance des caractéristiques environnementales ou sociales

Les caractéristiques environnementales et sociales sont contrôlées à l'aide d'une combinaison d'outils et de filtres, d'outils de surveillance du portefeuille et d'examen et d'analyses documentaires manuels.

Les équipes de conformité, de risque et de surveillance du portefeuille du Conseiller en investissements collaborent avec l'équipe d'investissement pour effectuer des examens réguliers du portefeuille/de la performance et des contrôles systémiques afin de garantir le respect des objectifs d'investissement du portefeuille et des caractéristiques environnementales et sociales.

Méthodes

L'indicateur de développement durable est le pourcentage de sociétés du Fonds qui ne remplissent pas les conditions de filtres exclusifs. L'indicateur de développement durable

sera donc que 0 % des investissements du Fonds ne respectent pas les filtrages de restrictions.

Sources et traitement des données

Le Conseiller en investissements du Fonds utilise des données ESG provenant de divers fournisseurs externes. Ces données sont collectées et stockées dans le référentiel de données ESG centralisé de Morgan Stanley afin de permettre à toute division commerciale de Morgan Stanley, y compris les équipes d'investissement MSIM, d'accéder aux informations à des fins de recherche, d'analyse et de constitution de portefeuilles, ainsi que pour les rapports destinés aux clients et aux autorités réglementaires.

En raison de lacunes dans la couverture des données, une faible proportion des données utilisées pour évaluer la conformité aux caractéristiques environnementales et sociales sont des données estimées par des fournisseurs tiers.

Limites des méthodologies et des données

Le tableau ci-dessous présente certains des principaux thèmes et points communs qui contribuent aux limites des méthodologies et/ou des données et/ou à la mauvaise qualité des données du Fonds :

- Différences de méthodologie entre les fournisseurs de données.
- Décalage des données, c'est-à-dire que les délais de communication des données peuvent ne pas correspondre aux délais de communication du SFDR.
- Lacunes dans la couverture des données pour des classes d'actifs, des zones géographiques et des capitalisations boursières.

Le Conseiller en investissements du Fonds prend des mesures raisonnables pour s'assurer que le fonds est en mesure de respecter ses caractéristiques environnementales ou sociales malgré ces limitations.

Diligence raisonnable

Notre processus d'investissement est ancré dans la diligence approfondie « bottom-up » des fondamentaux des entreprises. Nos analystes fondamentaux ont des décennies d'expérience en ce qui concerne leurs secteurs. Les gérants de portefeuille ont l'entière discrétion quant aux décisions d'investissement du portefeuille.

Sur une base mensuelle, les gérants de portefeuille examinent les rapports de risque avec les analystes de portefeuille/risque afin de s'assurer que tous les risques sont délibérés et, sur une base quotidienne, l'équipe Global Risk and Analysis (GRA) de MSIM assure une supervision totalement indépendante du portefeuille afin d'assurer qu'il respecte ses directives et son objectif d'investissement tels qu'indiqués.

Politiques d'engagement

L'équipe d'investissement agit en qualité de propriétaires actifs, traitant des questions ESG centrales à leur thèse fondamentale sous-jacente par le biais d'un dialogue direct avec les entreprises. Lors de ses rencontres avec les équipes de direction, l'équipe d'investissement pose des questions sur une large gamme de sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance, en se concentrant sur ceux qui sont financièrement significatifs en ce qui concerne la thèse d'investissement.

L'équipe d'investissement estime que l'engagement auprès des entreprises est d'une importance cruciale pour les fondamentaux et les éléments ESG du processus.

Indice de référence désigné

Le Fonds n'a pas désigné d'indice de référence aux fins de la réalisation de ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Informativa del sito web per i prodotti ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento SFDR

Nome del prodotto: *US Value Fund (il "Comparto")*

Un comparto di Morgan Stanley Investment Funds Identificativo della persona giuridica:
549300RD1Y0V6O4C3B19

Sintesi

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non persegue l'obiettivo di un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Comparto promuove le seguenti caratteristiche ambientali o sociali:

- la caratteristica ambientale finalizzata a limitare le esternalità negative, escludendo gli investimenti nell'estrazione di carbone, nelle trivellazioni nelle zone artiche e nella produzione di energia elettrica da centrali nucleari; e
- la caratteristica sociale rappresentata dalla scelta di limitare l'esposizione a investimenti in attività suscettibili di arrecare danni alla salute e al benessere dell'uomo, tra cui i prodotti a base di tabacco, gioco d'azzardo, armi da fuoco ad uso civile, armi controverse e armi al fosforo bianco. Infine, verranno escluse anche le società che non ottemperano al Global Compact dell'ONU o sono state coinvolte in gravi controversie e che non stanno adottando in merito azioni migliorative o risolutive di rilievo

Strategia d'investimento

L'obiettivo d'investimento dell'US Value Fund consiste nel perseguire una crescita del capitale nel lungo periodo, investendo in una selezione ampiamente diversificata di titoli azionari trasferibili, privilegiando le azioni ordinarie di società leader che, a giudizio del Consulente d'investimento, sono state sistematicamente valutate in modo errato dal mercato.

Il Comparto soddisfa le caratteristiche ambientali e sociali operando le esclusioni vincolanti sopra indicate. Per i dettagli sulle soglie di ricavi, si

rimanda all'informativa completa presente sul sito web.

Nell'ambito dell'approccio olistico del Comparto che tiene conto della ricerca e dei fattori di sostenibilità, il Consulente d'investimento del Comparto valuta le prassi di governance delle società partecipate, esaminando, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le strutture gestionali, i rapporti con i dipendenti, la retribuzione del personale e gli adempimenti fiscali. Il Consulente d'investimento si concentra in particolare sulla creazione di valore a lungo termine.

Percentuali degli investimenti

Allineati a caratteristiche E/S	90%
<i>Investimenti sostenibili</i>	-
<i>Allineati alla tassonomia</i>	-
<i>Altri aspetti ambientali</i>	-
<i>Sociali</i>	-
<i>Altre caratteristiche E/S</i>	90%
Altri investimenti	10%

Il 90% degli investimenti è allineato a caratteristiche ambientali o sociali. Si tratta esclusivamente di investimenti che offrono un'esposizione diretta alle entità partecipate.

Queste percentuali sono misurate in base al valore degli investimenti.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Le caratteristiche ambientali e sociali vengono monitorate utilizzando una combinazione di screening/strumenti, strumenti di monitoraggio del portafoglio e analisi/revisioni della sala operativa.

I team responsabili della conformità, del rischio e del monitoraggio del portafoglio del Consulente d'investimento collaborano con il team d'investimento per condurre periodicamente esami del portafoglio/della performance e controlli sistemici per garantire l'aderenza agli obiettivi d'investimento del portafoglio e alle caratteristiche ambientali e sociali.

Metodologie

L'indicatore di sostenibilità applicabile corrisponde alla percentuale di società partecipate dal Comparto che violano i filtri di esclusione. L'indicatore di sostenibilità è quindi che lo 0% degli investimenti del Comparto violi gli screening di esclusione.

Fonti e trattamento dei dati

Il Consulente d'investimento si avvale di dati ESG provenienti da diversi fornitori esterni. Questi dati vengono raccolti e conservati nell'archivio dei dati ESG centralizzato di Morgan Stanley per consentire a qualunque divisione di quest'ultima, ivi compresi i team d'investimento MSIM, di accedere alle informazioni per effettuare ricerche e analisi e occuparsi della costruzione del portafoglio, nonché per fornire a clienti e autorità di regolamentazione le informative richieste.

Per via di alcune lacune nella copertura dei dati, una piccola parte dei dati utilizzati per valutare l'allineamento a caratteristiche ambientali/sociali potrebbe essere costituita da dati stimati da terze parti.

Limiti delle metodologie e dei dati

Di seguito vengono illustrati alcuni temi chiave e aspetti condivisi che contribuiscono alla limitatezza delle metodologie e/o dei dati e/o alla scarsa qualità dei dati del Comparto:

- differenze metodologiche tra fornitori di dati;
- sfasamento dei dati, cioè il possibile disallineamento delle tempistiche delle informative riguardanti i dati rispetto alle tempistiche delle informative previste dal regolamento SFDR;
- lacune nella copertura dei dati per classe di attivo, regione geografica e capitalizzazione di mercato.

Il Consulente d'investimento adotta misure ragionevoli per garantire che il Comparto risponda alle proprie caratteristiche ambientali e sociali nonostante tali limitazioni.

Dovuta diligenza

Il nostro processo d'investimento si fonda su un'approfondita due diligence fondamentale bottom-up delle società. I nostri analisti fondamentali vantano un'esperienza decennale nei rispettivi settori. I gestori del portafoglio hanno la massima discrezione sulle decisioni di investimento relative al portafoglio.

Su base mensile, i gestori di portafoglio esaminano le relazioni sui rischi in collaborazione con gli analisti dedicati del rapporto portafoglio/rischio per assicurarsi che tutti i rischi assunti siano intenzionali. Su base giornaliera, il team Global Risk and Analysis (GRA) di MSIM esercita una supervisione totalmente indipendente sul portafoglio per assicurarsi che esso

rispetti le linee guida e gli obiettivi d'investimento dichiarati.

Politiche di impegno

Il team di investimento è un azionista attivo che, attraverso il dialogo diretto con le società, affronta tematiche ESG essenziali per la propria tesi fondamentale. Durante gli incontri con il management senior, il team d'investimento pone domande per sondare un'ampia gamma di tematiche ambientali, sociali e di governance, concentrandosi su quelle che sono finanziariamente rilevanti per la tesi d'investimento.

Il team d'investimento ritiene che le attività di engagement con le società rivestano la massima importanza per gli elementi fondamentali e ESG del processo.

Indice di riferimento designato

Per realizzare le proprie caratteristiche ambientali o sociali, il Comparto non ha designato alcun indice di riferimento.

Informatieverschaffing op de website volgens artikel 8 van de SFDR

Productnaam: *US Value Fund (het "Fonds")*
Een fonds van Morgan Stanley Investment Funds
Identificatiecode rechtspersoon:
549300RD1Y0V6O4C3B19

Samenvatting

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product bevordert ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als doel.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het Fonds bevordert de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- het ecologische kenmerk van het beperken van externe milieueffecten door investeringen in steenkoolwinning, boringen in het Noordpoolgebied en kernenergie uit te sluiten; en
- het sociale kenmerk van het beperken van blootstelling aan beleggingen in bepaalde activiteiten die schadelijk kunnen zijn voor de menselijke gezondheid en het welzijn, waaronder tabak, gokken, civiele vuurwapens, controversiële wapens en witte fosfor. Tot slot worden bedrijven die zich niet houden aan het Global Compact van de VN of die ernstige controverses hebben doorgemaakt zonder materiële remediëring en verbetering, ook uitgesloten.

Beleggingsstrategie

De beleggingsdoelstelling van het US Value Fund is te streven naar kapitaalgroei op lange termijn door te beleggen in een breed gespreide selectie van overdraagbare aandelen, waarbij de nadruk ligt op gewone aandelen van toonaangevende bedrijven die volgens de beleggingsadviseur door de markt systematisch verkeerd zijn geprijsd.

Het Fonds voldoet aan zijn ecologische en sociale kenmerken door middel van bindende beperkingen, zoals hierboven gespecificeerd. Zie voor meer details over de omzeldrempels de volledige informatieverschaffing op de website.

Als onderdeel van de holistische benadering van het Fonds om duurzaamheidsonderzoek en -factoren in

overweging te nemen, beoordeelt de beleggingsadviseur van het Fonds governancepraktijken van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, met inbegrip van maar niet beperkt tot het bekijken van de managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving van dergelijke ondernemingen. De beleggingsadviseur richt zich specifiek op waardecreatie op de lange termijn.

Proportie van beleggingen

Op één lijn met de E/S-kenmerken	90%
<i>Duurzame beleggingen</i>	-
<i>Taxonomie afgestemd</i>	-
<i>Overige ecologische</i>	-
<i>Sociale</i>	-
<i>Overige ecologische/sociale kenmerken</i>	90%
Overige beleggingen	10%

90% van de beleggingen liggen op één lijn met ecologische of sociale kenmerken. Dit omvat alle beleggingen die een directe blootstelling bieden aan de entiteiten waarin men belegt.

Deze percentages worden gemeten volgens de waarde van de beleggingen.

Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

De ecologische en sociale kenmerken worden gemonitord met een combinatie van instrumenten/toetsen, instrumenten voor portefeuillebewaking en handmatige documentaire beoordelingen en analyses.

De teams Compliance, Risk en Portfolio Surveillance van de beleggingsadviseur werken samen met het beleggingsteam om regelmatig portefeuille-/prestatiebeoordelingen en systemische controles uit te voeren om ervoor te zorgen dat de beleggingsdoelstellingen van de portefeuille en de ecologische en sociale kenmerken worden nageleefd.

Methodologieën

De duurzaamheidsindicator is het percentage van bedrijven in het Fonds dat de uitsluitingscriteria overtreedt. De duurzaamheidsindicator is derhalve dat 0% van de beleggingen van het Fonds in strijd is met de restriction screens van het Fonds.

Gegevensbronnen en -verwerking

De beleggingsadviseur maakt gebruik van ESG-gegevens van diverse externe leveranciers. Deze gegevens worden verzameld en opgeslagen in de gecentraliseerde ESG-gegevensopslagplaats die elke afdeling van Morgan Stanley, inclusief de beleggingsteams van MSIM, toegang verstrekt tot de informatie voor onderzoek, portefeuilleanalyse en -opbouw, en rapportage aan cliënten en toezichthouders.

Als gevolg van lacunes in de gegevensdekking wordt een klein deel van de gegevens die worden gebruikt om de afstemming op de ecologische en sociale kenmerken te beoordelen mogelijk door externe gegevensleveranciers geschat.

Beperkingen voor methodologieën en gegevens

Hieronder worden enkele van de belangrijkste thema's en overeenkomsten geschetst die bijdragen tot beperkingen in de methodologieën en/of een slechte gegevenskwaliteit van het Fonds:

- methodologische verschillen tussen gegevensleveranciers
- gegevens lopen achter, d.w.z. dat de tijdschema's voor de rapportage van de gegevens niet altijd overeenstemmen met de tijdschema's voor de rapportage van de SFDR
- hiaten in de gegevensdekking in activaklassen, regio's en marktkapitalisaties

De beleggingsadviseur neemt redelijke maatregelen om ervoor te zorgen dat het Fonds ondanks deze beperkingen aan zijn ecologische en sociale kenmerken kan voldoen.

Due diligence

Ons beleggingsproces is gebaseerd op grondige bottom-up fundamentele 'due diligence' van bedrijven. Onze fundamentele analisten hebben tientallen jaren ervaring in hun sectoren. Portefeuillebeheerders hebben de uiteindelijke beslissingsbevoegdheid over de beleggingsbeslissingen voor de portefeuille.

Maandelijks beoordelen portefeuillebeheerders de risicorapportage met speciale portefeuille-/risicoanalisten om er zeker van te zijn dat alle risico's opzettelijk zijn. Daarnaast houdt het Global Risk and Analysis (GRA) team van MSIM dagelijks volledig onafhankelijk toezicht op de portefeuille om er zeker van te zijn dat de portefeuille voldoet aan de gestelde richtlijnen en de beleggingsdoelstelling.

Engagementbeleid

Het beleggingsteam is actief eigenaar en pakt ESG-kwesties aan die centraal staan in hun onderliggende fundamentele these door middel van een directe dialoog met bedrijven. Tijdens vergaderingen met senior managementteams stelt het beleggingsteam vragen om een breed scala aan ecologische, sociale en governance onderwerpen te onderzoeken, waarbij de nadruk ligt op die onderwerpen die financieel van belang zijn voor de beleggingstheze.

Het beleggingsteam is van mening dat betrokkenheid bij bedrijven van het grootste belang is voor de fundamentele en ESG-elementen van het proces.

Aangewezen referentiebenchmark

Het Fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van zijn ecologische of sociale kenmerken.

SFDR-artikkel 8 – kunngjøring på nettstedet

Produktnavn: US Value Fund (“fondet”)

Et fond i Morgan Stanley Investment Funds LEI-

kode: 549300RD1Y0V6O4C3B19

Sammendrag

Ingen mål om bærekraftig investering

Dette finansproduktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som mål.

Miljømessige eller sosiale egenskaper ved det finansielle produktet

Fondet fremmer følgende miljømessige og sosiale egenskaper:

- miljøegenskapene ved å begrense ytre miljøpåvirkninger ved å utelukke investeringer i kullbryting, arktisk gruvedrift og kjernekraft, og
- de sosiale egenskapene ved å begrense eksponeringen mot investeringer i visse aktiviteter som kan skade menneskers helse og velvære, inkludert tobakk, pengespill, sivile skytevåpen, kontroversielle våpen og hvitt fosfor. Til sist; selskaper som unngår å etterleve UN Global Compact eller har erfart alvorlige kontroverser uten vesentlig reparering og forbedring, vil også bli utelukket

Investeringsstrategi

Investeringsmålet til US Value Fund er å etterstrebe langsiktig kapitalvekst, ved å investere i et bredt diversifisert utvalg av overførbare egenkapitalinstrumenter, med vekt på ordinære aksjer i ledende selskaper som etter investeringsrådgiverens mening er blitt feilpriset i markedet.

Fondet oppfyller sine miljømessige og sosiale egenskaper gjennom bindende restriksjoner, som spesifisert ovenfor. Se fullstendig beskrivelse på nettstedet for detaljer om inntektsgrenser.

Som en del av fondets helhetlige tilnærming til å vurdere bærekraftsanalyse og -faktorer, vurderer fondets investeringsrådgiver selskapsstyringspraksis for selskapene det investeres i, inkludert ledelsesstrukturer, ansattes forhold, godtgjørelse til ansatte og skatteetterlevelse. Investeringsrådgiveren er spesielt fokusert på langsiktig verdiskaping.

Andel av investeringer

Tilpasset miljømessige/sosiale egenskaper	90%
Bærekraftige investeringer	-
Tilpasset til taksonomien	-
Andre miljøforhold	-
Sosiale forhold	-
Andre miljømessige/sosiale egenskaper	90%
Andre investeringer	10%

90 % av investeringene er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper. Dette består utelukkende av investeringer som gir direkte eksponering mot foretak som det investeres i.

Disse prosentandelene måles i henhold til verdien av investeringene.

Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

De miljømessige og sosiale egenskapene overvåkes ved hjelp av en kombinasjon av verktøy/utslingsmekanismer, porteføljeovervåkingsverktøy og manuelle gjennomganger av dokumentasjon og analyser.

Investeringsrådgiverens etterlevelses-, risiko- og porteføljeovervåkingsteam samarbeider med investeringsteamet for å gjennomføre regelmessige portefølje-/verdiutviklingsgjennomganger og systemkontroller for å sikre etterlevelse mht. porteføljens investeringsmål og miljømessige og sosiale egenskaper.

Metodikk

Bærekraftsindikatoren er prosentandelen av selskaper i fondet som bryter med utelukkelsesmekanismene. Bærekraftsindikatoren vil derfor være at 0 % av fondets investeringer er i strid med fondets restriksjonsutsiling.

Datakilder og -behandling

Investeringsrådgiveren benytter ESG-data fra ulike eksterne leverandører. Disse dataene samles inn og lagres i Morgan Stanleys sentraliserte ESG-datalager, slik at relevant personell hos Morgan Stanley, deriblant MSIM-investeringsteamet, har tilgang til informasjonen for analyse, porteføljegjennomgang og -oppbygning samt klient- og regelverksrapportering.

På grunn av hull i datadekningen er en liten andel av dataene som brukes til å vurdere etterlevelse mht. miljømessige/sosiale egenskaper, kan være estimerte data fra tredjepartsdataleverandører.

Begrensninger i metoder og data

Nedenfor skisseres noen av hovedtemaene og fellestrekkene som bidrar til begrensninger i metoder og/eller data og/eller dårlig datakvalitet for fondet:

- metodikkforskjeller mellom dataleverandører
- dataforsinkelser, dvs. at rapporteringstidslinjer for data ikke stemmer overens med SFDR-rapporteringstidslinjer
- datadekningshull som omfatter flere aktivaklasser, geografier og markedsv verdier

Investeringsrådgiveren treffer rimelige tiltak for å sikre at fondet er i stand til å oppfylle sine miljømessige og sosiale egenskaper til tross for disse begrensningene.

Due diligence

Vår investeringsprosess er forankret i dyp nedenfra-og-opp fundamental gjennomgang av selskaper. Våre fundamental-analytikere har flere tiår av erfaring i deknningen av sine sektorer. Porteføljeforvalterne har endelig bestemmelsesrett over investeringsavgjørelsene for porteføljen.

Porteføljeforvalterne gjennomgår risikorapportering hver måned, med engasjerte portefølje- og risikoanalytikere for å sikre at alle risikoer er bevisste, og MSIMs team for global risiko og analyse (GRA) har helt uavhengig oversikt over porteføljen for å sikre at porteføljen oppfyller sine erklærte retningslinjer og investeringsmål.

Retningslinjer for engasjement

Investeringssteamet har aktive eiere, som tar opp ESG-spørsmål som er sentrale i deres underliggende fundamentale teori gjennom direkte dialog med selskaper. I møter med team fra toppledelsen stiller investeringssteamet spørsmål for å sondere et bredt utvalg av miljømessige, sosiale og styringstemaer, med fokus på de som er finansielt vesentlige for investeringsteorien.

Investeringssteamet mener at engasjement med selskapene er av den ytterste viktighet for de fundamentale elementene og ESG-elementene i prosessen.

Utpekt referanseindeks

Fondet har ikke utpekt en referanseindeks for å oppnå sine miljømessige eller sosiale egenskaper.

Informações no sítio Web relativas ao artigo 8.º do SFDR

Nome do produto: *US Value Fund* (o “Fundo”)
Um fundo da Morgan Stanley Investment Funds
Identificador da entidade jurídica:
549300RD1Y0V6O4C3B19

Resumo

Produto sem objetivo de investimento sustentável

Este produto financeiro promove características ambientais ou sociais, mas não tem como objetivo o investimento sustentável.

Caraterísticas ambientais ou sociais do produto financeiro

O Fundo promove as seguintes características ambientais e sociais:

- a característica ambiental de limitar externalidades ambientais ao excluir investimentos em extrações de carvão, perfurações no ártico e energia nuclear; e
- a característica social de limitar exposição a investimentos em determinadas atividades que possam causar danos para a saúde e bem-estar do ser humano, incluindo tabaco, jogos de apostas/azar, armamento controverso e fósforo branco. Por último, as empresas que não cumprem o Pacto Global da ONU ou que tenham sido alvo de controvérsias graves, sem que tenham tomado medidas significativas de correção e de melhoria, serão igualmente excluídas

Estratégia de investimento

O objetivo de investimento do US Value Fund visa o crescimento a longo prazo do capital ao investir numa grande diversificação de valores mobiliários representativos de capital transferíveis, com destaque para as ações ordinárias de empresas de primeira linha cuja cotação a Sociedade Gestora de Investimentos considere ter sido sistematicamente subvalorizada pelo mercado.

O Fundo cumpre as suas características ambientais e sociais mediante a implementação das restrições vinculativas, conforme especificado anteriormente. Consulte as informações completas no sítio Web para se inteirar dos detalhes relativos aos patamares de receita.

Como parte da abordagem holística do Fundo quanto à forma como considera os fatores e a pesquisa em matéria de sustentabilidade, o Consultor de Investimentos do Fundo avalia as práticas de governação das empresas beneficiárias, incluindo as estruturas de administração, a relação com funcionários, a remuneração do pessoal e o cumprimento das obrigações fiscais. O Consultor de Investimentos está focado especificamente na criação de valor a longo prazo.

Proporção dos investimentos

Alinhados com caraterísticas A/S	90%
<i>Investimentos sustentáveis</i>	-
<i>Alinhados com a taxonomia</i>	-
<i>Outras características ambientais</i>	-
<i>Características sociais</i>	-
<i>Outras características A/S</i>	90%
Outros investimentos	10%

90% dos investimentos estão alinhados com características ambientais ou sociais. Tal abrange a totalidade dos investimentos que oferecem exposição direta às entidades beneficiárias.

Estas percentagens são calculadas de acordo com o valor dos investimentos.

Monitorização das características ambientais ou sociais

As características ambientais e sociais são monitorizadas mediante a utilização de uma combinação de ferramentas/triagens, ferramentas de supervisão de carteiras e análise e revisão manual de documentos.

As equipas de Conformidade, Risco e Supervisão de Carteiras do Consultor de Investimentos colaboram com a equipa de investimento na realização de revisões periódicas da carteira/do desempenho e de verificações sistémicas para garantir o cumprimento dos objetivos de investimento da carteira e das características ambientais e sociais.

Metodologias

O indicador de sustentabilidade é a percentagem de empresas no Fundo que violam as triagens de exclusão. Por conseguinte, o indicador de sustentabilidade pretende que 0% dos investimentos do Fundo infrinjam as triagens de restrição do Fundo.

Fontes e tratamento dos dados

O Consultor de Investimentos tira partido de dados ASG de fornecedores externos. Estes dados são recolhidos e armazenados no repositório centralizado de dados ASG da Morgan Stanley para que todas as unidades de negócio da Morgan Stanley, incluindo as equipas de investimento da MSIM, tenham acesso às informações para efeitos de pesquisa, análise e constituição de carteiras e elaboração de relatórios regulamentares e para os clientes.

Devido a lacunas na cobertura dos dados, uma pequena proporção dos dados utilizados para avaliar o alinhamento com as características ambientais/sociais poderão ser estimativas de terceiros.

Limitações da metodologia e dos dados

A seguir, descrevem-se alguns dos principais temas e pontos em comum que contribuem para limitações na metodologia e/ou da (eventual fraca) qualidade dos dados do Fundo:

- diferenças de metodologia entre os fornecedores dos dados
- desfasamentos nos dados, ou seja, os prazos de comunicação dos dados podem não estar alinhados com os prazos de comunicação de informações estipulados no SFDR
- lacunas na cobertura dos dados relativos a classes de ativos, geografias e capitalizações bolsistas

O Consultor de Investimentos toma medidas razoáveis para garantir que o Fundo é capaz de cumprir as suas características ambientais e sociais apesar destas limitações.

Diligência devida

O nosso processo de investimento assenta numa minuciosa diligência ascendente aos aspetos fundamentais das empresas. Os nossos analistas têm décadas de experiência nos respetivos setores. Os gestores de carteiras têm a última palavra quanto às decisões de investimento tomadas relativamente à carteira.

Mensalmente, os gestores de carteiras reveem os relatórios sobre os riscos juntamente com os especialistas em análise das Carteiras/dos Riscos para garantir que todos os riscos são intencionais e, diariamente, a equipa Global Risk and Analysis (GRA) da MSIM faz um controlo totalmente

independente à carteira para garantir que esta cumpre as orientações estipuladas e o objetivo de investimento.

Políticas de envolvimento

A Equipa de Investimento é constituída por participantes ativos que abordam as questões ASG consideradas centrais para a afirmação dos fundamentos subjacentes através do diálogo direto com as empresas. Nas reuniões com os gestores e administradores, a Equipa de Investimento coloca questões para sondar um vasto leque de tópicos ambientais, sociais e de governança, focando-se naqueles que são financeiramente significativos para o investimento.

A Equipa de Investimento vê o envolvimento com as empresas como algo de extrema importância para afirmar os elementos fundamentais e ASG do processo.

Índice de referência designado

O Fundo não designou um índice de referência com o objetivo de cumprir as respetivas características ambientais ou sociais.

SFDR Artikel 8 Webbplatsupplysning

Produktnamn: US Value Fund ("fonden")

En fond som tillhör Morgan Stanley Investment Funds Identifieringskod för juridisk person:

549300RD1Y0V6O4C3B19

Sammanfattning

Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden främjar följande miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Fonden främjar den miljörelaterade egenskapen att begränsa externa miljöeffekter genom att utesluta investeringar i kolbrytning, arktisk borrhning, kärnkraft och
- den sociala egenskapen att undvika exponering mot investeringar i vissa verksamheter som kan skada människors hälsa och välbefinnande, inklusive tobak, spel, civila skjutvapen, kontroversiella vapen och vit fosfor. Slutligen kommer företag som inte följer FN:s Global Compact eller som har upplevt allvarliga konflikter utan väsentlig korrigerande och förbättring också att uteslutas

Investeringsstrategi

US Value Funds investeringsmål är att uppnå långsiktig kapitaltillväxt genom att investera i ett brett diversifierat urval av överlåtbara aktierelaterade värdepapper, med tonvikt på stamaktier i ledande företag som investeringsrådgivaren anser har blivit systematiskt felprissatta av marknaden.

Fonden uppfyller sina miljörelaterade och sociala egenskaper genom bindande begränsningar, enligt vad som anges ovan. Se fullständig information på webbplatsen för information om intäktsgränser.

Som en del av fondens holistiska tillvägagångssätt för att ta hänsyn till hållbarhetsforskning och hållbarhetsfaktorer bedömer Fondens investeringsrådgivare bolagsstyrningsmetoderna i investeringsbolagen, inklusive förvaltningsstrukturer, medarbetarrelationer, ersättningar till personalen

och skatteefterlevnad. Investeringsrådgivaren fokuserar särskilt på långsiktigt värdeskapande.

Investeringarnas proportioner

I linje med miljömässiga och sociala egenskaper	90%
<i>Hållbara investeringar</i>	-
<i>I linje med taxonomin</i>	-
<i>Övrigt miljörelaterat</i>	-
<i>Sociala frågor</i>	-
<i>Andra miljörelaterade och sociala egenskaper</i>	90%
Övriga investeringar	10%

90 % av investeringarna är i linje med miljömässiga och sociala egenskaper. Detta består helt och hållet av investeringar som erbjuder direkt exponering mot investeringsobjekt.

Dessa procentsatser mäts efter investeringarnas värde.

Övervakning av miljömässiga eller sociala egenskaper

De miljörelaterade och sociala egenskaperna övervakas med en kombination av verktyg/granskningar, verktyg för portföljövervakning och manuella skrivbordsgranskningar och analyser.

Investeringsrådgivarens efterlevnads-, risk- och portföljövervakningsteam samarbetar med investeringsteamet för att genomföra regelbundna portfölj-/resultatgranskningar och systemkontroller för att säkerställa efterlevnad av portföljens investeringsmål och miljömässiga och sociala egenskaper.

Metoder

Hållbarhetsindikatorn är den procentuella andelen företag i fonden som överträder fondens uteslutningsscreening. Hållbarhetsindikatorn är därför att 0 % av fondens investeringar bryter mot fondens begränsningsgranskningar.

Datakällor och databehandling

Investeringsrådgivaren utnyttjar ESG-data från olika externa leverantörer. Dessa data samlas in och lagras i Morgan Stanleys centraliserade ESG-dataarkiv för att göra det möjligt för alla Morgan Stanleys affärsenheter, inklusive MSIM-investeringssteamerna, att få tillgång till informationen

för forskning, portföljanalys och portföljkonstruktion samt kundrelaterad och lagstadgad rapportering.

På grund av luckor i datatäckningen är en liten del av de data som används för att bedöma överensstämmelse med de miljörelaterade/sociala egenskaperna kan vara uppskattade data från tredjepartsleverantörer.

Begränsningar i metoder och data

Nedan beskrivs några av de viktigaste teman och gemensamma drag som bidrar till begränsningar i fondens metoder och/eller data och/eller dålig datakvalitet:

- metodskillnader mellan dataleverantörer
- data släpar efter, dvs. rapporteringstidsplanerna för data kanske inte överensstämmer med SFDR:s rapporteringstidsplaner
- luckor i datatäckningen mellan tillgångsklasser, geografiska områden och marknadsvärden

Investeringsrådgivaren vidtar rimliga åtgärder för att säkerställa att fonden kan uppfylla sina miljörelaterade och sociala egenskaper trots dessa begränsningar.

Due diligence

Vår investeringsprocess bygger på en djupgående grundläggande granskning av företagen. Våra fundamentala analytiker har årtionden av erfarenhet av sina sektorer. Portföljförvaltarna har den yttersta bestämmanderätten över investeringsbesluten för portföljen.

På månadsbasis granskar portföljförvaltarna riskrapporteringen med särskilda portfölj-/riskanalytiker för att säkerställa att alla risker är avsiktliga, och på daglig basis har MSIM:s globala risk- och analysteam (GRA) en helt oberoende tillsyn över portföljen för att säkerställa att den uppfyller sina angivna riktlinjer och investeringsmål.

Strategier för engagemang

Investeringsteamet är aktiva ägare och tar upp ESG-frågor som är centrala för deras underliggande grundläggande teser genom direkt dialog med företagen. Vid möten med ledningsgrupper ställer investeringsteamet frågor för att undersöka ett brett spektrum av miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade ämnen, med fokus på de som är finansiellt väsentliga för investeringsplanen.

Investeringsteamet anser att dialogen med företagen är av yttersta vikt för de grundläggande

och ESG-relaterade delarna av processen.

Valt jämförelseindex

Fonden har inte valt något referensvärde i syfte att uppnå sina miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Applications for shares in the Fund should not be made without first consulting the current Prospectus and the Key Investor Information Document (“KIID”), which are available in English and in the official language of your local jurisdiction at morganstanleyinvestmentfunds.com or free of charge from the Registered Office of Morgan Stanley Investment Funds, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192. A summary of investor rights is available in English at the same website. Information in relation to sustainability aspects of the Fund and the summary of investor rights is available at the aforementioned website.

If the management company of the relevant Fund decides to terminate its arrangement for marketing that Fund in any EEA country where it is registered for sale, it will do so in accordance with the relevant UCITS rules.

DEFINITIONS

“ESG” investment: Environmental Social and Governance based investment is an investment approach which takes explicit account of the environmental, social and corporate governance aspects of all proposed investments.

ESG RISKS

ESG strategies that incorporate impact investing and/or environmental, social and governance (ESG) factors could result in relative investment performance deviating from other strategies or broad market benchmarks, depending on whether such sectors or investments are in or out of favor in the market. As a result, there is no assurance ESG strategies could result in more favorable investment performance.

DISTRIBUTION

This communication is only intended for and will only be distributed to persons resident in jurisdictions where such distribution or availability would not be contrary to local laws or regulations. In particular, the Shares are not for distribution to US persons.

For persons in the EU: this is issued by MSIM Fund Management (Ireland) Limited. MSIM Fund Management (Ireland) Limited is regulated by the Central Bank of Ireland. MSIM Fund Management (Ireland) Limited is incorporated in Ireland as a private company limited by shares with company registration number 616661 and has its registered address at The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson’s Quay, Dublin 2, D02 VC42, Ireland.

For persons outside the EU: this is issued by Morgan Stanley Investment Management Limited. Morgan Stanley Investment Management Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. Registered in England. Registered No. 1981121. Registered Office: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA.

Important Information

This document contains information relating to the sub-fund (“Fund”) of Morgan Stanley Investment Funds, a Luxembourg domiciled Société d’Investissement à Capital Variable. Morgan Stanley Investment Funds (the “Company”) is registered in the Grand Duchy of Luxembourg as an undertaking for collective investment pursuant to Part 1 of the Law of 17th December 2010, as amended. The Company is an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities (“UCITS”).

Applications for shares in the Fund should not be made without first consulting the current Prospectus, Key Investor Information Document (“KIID”), Annual Report and Semi-Annual Report (“Offering Documents”), or other documents available in your local jurisdiction which is available free of charge from the Registered Office: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192. In addition, all Italian investors should refer to the ‘Extended Application Form’, and all Hong Kong investors should refer to the ‘Additional Information for Hong Kong Investors’ section, outlined within the Prospectus. Copies of the Prospectus, KIID, the Articles of Incorporation and the annual and semiannual reports, in German, and further information can be obtained free of charge from the representative in Switzerland. The representative in Switzerland is Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Geneva. The paying agent in Switzerland is Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l’île, 1204 Geneva. The document has been prepared solely for informational purposes and does not constitute an offer or a recommendation to buy or sell any particular security or to adopt any specific investment strategy. Any index referred to herein is the intellectual property (including registered trademarks) of the applicable licensor. Any product based on an index is in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by the applicable licensor and it shall not have any liability with respect thereto.

All investments involve risks, including the possible loss of principal. The material contained herein has not been based on a consideration of any individual client circumstances and is not investment advice, nor should it be construed in any way as tax, accounting, legal or regulatory advice. To that end, investors should seek independent legal and financial advice, including advice as to tax consequences, before making any investment decision.

The information contained in this communication is not a research recommendation or ‘investment research’ and is classified as a ‘Marketing Communication’ in accordance with the applicable European or Swiss regulation. This means that this marketing communication (a) has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment

research (b) is not subject to any prohibition on dealing ahead of the dissemination of investment research. MSIM has not authorised financial intermediaries to use and to distribute this document, unless such use and distribution is made in accordance with applicable law and regulation. MSIM shall not be liable for, and accepts no liability for, the use or misuse of this document by any such financial intermediary. If you are a distributor of the Morgan Stanley Investment Funds, some or all of the funds or shares in individual funds may be available for distribution. Please refer to your sub-distribution agreement for these details before forwarding fund information to your clients.

The whole or any part of this work may not be reproduced, copied or transmitted or any of its contents disclosed to third parties without MSIM's express written consent. All information contained herein is proprietary and is protected under copyright law.

This document may be translated into other languages. Where such a translation is made this English version remains definitive. If there are any discrepancies between the English version and any version of this document in another language, the English version shall prevail.